

ANÁLISIS RAZONADO

Estados Financieros Consolidados

Al 30 de septiembre de 2025
Oxiquim S.A.



Índice



Resumen Ejecutivo	3
Análisis del Estado de Situación Financiera.....	4
Análisis del Estado de Resultados	6
Indicadores Financieros	7
Análisis de Riesgo	9
Análisis moneda extranjera.....	11
Análisis de Flujos de Efectivo	12

Resumen Ejecutivo

- En las cifras acumuladas a septiembre 2025, los ingresos de explotación alcanzaron MM\$ 183.370, lo que significa un aumento de 5,6% con respecto al mismo período de 2024, debido a una mayor actividad registrada en el segmento comercial, principalmente por (i) la introducción en el negocio de floculantes para minería, (ii) mayor venta en resinas, y (iii) mayor actividad en segmento servicios.
- La ganancia bruta totalizó MM\$ 63.249, lo que representa un aumento de MM\$ 1.052 (1,7%) con respecto a 2024. El margen bruto al 30 de septiembre de 2025 alcanzó 34,5% vs 35,8% obtenido en 2024, explicado por un aumento de precios en las principales materias primas del segmento comercial.
- Los gastos de administración y ventas alcanzaron MM\$ 40.174, lo que significa un aumento de MM\$ 3.209 (8,7%) con respecto al mismo período de 2024, debido a un mayor gasto en remuneraciones y beneficios junto con servicios de terceros.
- El EBITDA alcanzó los MM\$ 32.267 una disminución de MM\$ 1.325 (-3,9%) con respecto al mismo período de 2024, debido al aumento en los gastos de administración y ventas. El margen EBITDA alcanzó un 17,6% en el período acumulado a septiembre 2025 y un 19,3% en el mismo período del año anterior.
- El Resultado Operacional alcanzó los MM\$ 23.452 una disminución de 8,8% con respecto al mismo período de 2024. Esta disminución asciende a MM\$ 2.268 y se explica, principalmente, por una menor ganancia bruta y un aumento en los gastos de administración y ventas.
- El resultado no operacional acumulado a septiembre 2025 presenta una ganancia de MM\$1.998 la que, comparada con la ganancia de MM\$1.271 experimentada en el mismo período 2024, genera una variación positiva de MM\$ 727, principalmente por mejores resultados en diferencia de cambio.
- Con todo, se obtuvo al 30 de septiembre de 2025 una ganancia de MM\$ 18.823, la que se compara desfavorablemente con los MM\$ 20.100 obtenidos en igual período del año anterior.

Análisis del Estado de Situación Financiera

	MM\$	sept-25	dic-24	Var %
Activos Corrientes		77.584	78.301	-0,9%
Activos No Corrientes		163.883	160.863	1,9%
Total Activo		241.467	239.164	1,0%
Pasivos Corrientes		58.721	63.680	-7,8%
Pasivos No Corrientes		59.761	58.698	1,8%
Total Pasivos		118.482	122.378	-3,2%
Participaciones No Controladoras		0	0	0,0%
Patrimonio Propietario de la Controladora		122.985	116.786	5,3%
Total Patrimonio		122.985	116.786	5,3%
Total Pasivos y Patrimonio		241.467	239.164	1,0%

Activos Corrientes

Se observa una disminución de MM\$ 717 (-0,9%) de activos corrientes al 30 de septiembre de 2025 en relación con 31 de diciembre de 2024, principalmente por:

- Menor saldo en inventarios por MM\$ -5.332
- Menor saldo en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente por MM\$ -2.578
- Menor saldo en activos por impuestos corrientes por MM\$ -673
- Mayor saldo en efectivo y equivalentes al efectivo por MM\$ 6.476
- Mayor saldo en otros activos no financieros, corriente por MM\$ 1.519

Activos No Corrientes

Se observa un aumento de MM\$ 3.019 (1,9%) de activos no corrientes al 30 de septiembre de 2025 en relación con 31 de diciembre de 2024, principalmente por:

- Mayor saldo en propiedades, planta y equipo, neto por MM\$ 2.304
- Mayor saldo en activos por impuestos diferidos por MM\$ 435
- Mayor saldo en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corriente por MM\$ 319.

Pasivos Corrientes

Se observa una disminución de MM\$ 4.959 (-7,8%) de pasivos corrientes al 30 de septiembre de 2025 en relación con 31 de diciembre de 2024, mayoritariamente por:

- Menor saldo en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por MM\$ -6.770
- Menor saldo en provisiones corrientes por beneficios a los empleados por MM\$ -368
- Mayor saldo en otros pasivos financieros corrientes por MM\$ 2.053

Pasivos No Corrientes

A nivel de pasivos no corrientes a septiembre de 2025 presenta un incremento neto de MM\$ 1.063 (1,8%) en relación con 31 de diciembre de 2024, principalmente por:

- Mayor saldo en pasivo por impuestos diferidos por MM\$ 714
- Mayor saldo en provisiones no corrientes por beneficios a los empleados por MM\$ 326

Patrimonio

El patrimonio presenta un aumento de MM\$ 6.198 a septiembre de 2025 en relación con diciembre de 2024, producto de utilidades del período, menos las distribuciones de dividendos del ejercicio.

Análisis del Estado de Resultados

	MM\$	sept-25	sept-24	Var %
Ingresos de explotación		183.370	173.653	5,6%
Costo de explotación		-120.121	-111.456	7,8%
Ganancia Bruta		63.249	62.197	1,7%
Otros Ingresos		377	488	-22,8%
Gastos de adm. y ventas		-40.174	-36.965	8,7%
Resultado Operacional		23.452	25.719	-8,8%
Resultado No Operacional		1.998	1.271	57,2%
Resultado antes de Impuestos		25.450	26.990	-5,7%
Impuesto a la Renta		-6.627	-6.890	-3,8%
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas		18.823	20.100	-6,4%
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		0	0	0,0%
Ganancia (pérdida)		18.823	20.100	-6,4%
Ganancia (Pérdida) por cobertura Flujo Efectivo		-71	-238	-69,9%
Otros Resultados Integrales		-35	22	-
Resultado Integral Consolidado		18.717	19.885	-5,9%

Resultado Operacional

El resultado operacional a septiembre 2025 es inferior en un -8,8% en relación con el mismo período del 2024. Esta variación de MM\$ -2.268 se explica, principalmente, por mayores gastos de administración y ventas.

	MM\$	sept-25	sept-24	Var %
Resultado Operacional		23.452	25.719	-8,8%
Depreciación y Amortización		8.816	7.873	12,0%
EBITDA		32.267	33.593	-3,9%
% Margen EBITDA (% sobre Ingresos)		17,6%	19,3%	

EBITDA

- (+) Ganancia Bruta
- (+) Otros Ingresos por Función
- (-) Costos de Distribución
- (-) Gastos de Administración
- (-) Otros Gastos por Función
- (+) Depreciación y Amortización

Costos Financieros Netos

- (+) Ingresos Financieros
- (-) Gastos Financieros

Indicadores Financieros

Índices de Liquidez

	sept-25	dic-24	Var
Razón Circulante	1,32x	1,23x	0,09x
Razón Ácida	0,93x	0,78x	0,14x
Capital de Trabajo No Financiero MM\$	34.064	34.129	-0,2%

Razón Circulante: Activo Corriente / Pasivo Corriente

Razón Ácida: (Activo Corriente - Inventario) / Pasivo Corriente

Capital de Trabajo No Financiero: Activo Corriente menos Pasivo Corriente sin considerar Efectivo ni Deuda Financiera

- La razón circulante al 30 de septiembre de 2025 fue de 1,32 veces, lo que representa un aumento comparado con el nivel de 1,23 veces registrado en diciembre 2024. Este aumento se debe a (i) un aumento en efectivo y equivalentes al efectivo en MM\$ 6.476 (76,9%), (ii) un aumento en otros activos no financieros, corriente en MM\$ 1.519 (140,8%), (iii) una disminución en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar en MM\$ 6.770 (-22,7%), compensado en parte por (iv) un aumento en otros pasivos financieros corrientes de MM\$ 2.053 (7,4%), (v) una disminución en inventarios de MM\$ 5.332 (-18,6%) y (vi) una disminución en cuentas por cobrar corrientes de MM\$ 2.578 (-6,6%).
- La disminución de capital de trabajo no financiero de MM\$ 65 a septiembre 2025 en relación con diciembre 2024, se explica por (i) una disminución en inventarios de MM\$ 5.332 (ii) una disminución en cuentas por cobrar corrientes de MM\$ 2.578, (iii) una disminución en activos por impuestos corrientes de MM\$ 673, (iv) un aumento en pasivos por impuestos corrientes de MM\$ 78, una disminución en cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes de MM\$61, compensado en parte por (i) una disminución en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar de MM\$ 6.770, (ii) un aumento en otros activos no financieros corrientes de MM\$ 1.519 y (iii) una disminución en provisiones corrientes por beneficios a los empleados de MM\$368.

Índices de Endeudamiento

	sept-25	dic-24	Var
Razón de Endeudamiento	0,96x	1,05x	-0,08x
% de Deuda Financiera a Corto Plazo	49,3%	47,4%	
% de Deuda Financiera a Largo Plazo	50,7%	52,6%	

Razón de Endeudamiento: (Pasivo corriente + Pasivo No Corriente) / (Patrimonio)

La Razón de Endeudamiento presenta una disminución de 0,08 veces en relación con diciembre 2024, debido al crecimiento del patrimonio entre ambos períodos.

Índices de Rentabilidad

	sept-25	dic-24	Var
Rentabilidad del patrimonio	21,4%	23,8%	-238 pb.
Rentabilidad del Activo	10,4%	11,6%	-123 pb.
Rentabilidad de Activos Operacionales	10,4%	11,6%	-123 pb.
Rentabilidad sobre Ventas	10,3%	11,2%	-92 pb.
Cobertura de Deuda Financiera	1,53	1,73	-0,20x

Rentabilidad del Patrimonio: Utilidad (Últimos doce meses) / Patrimonio promedio

Rentabilidad del Activo: Utilidad (Últimos doce meses) / Activos promedio

Rentabilidad de Activos operacionales: Utilidad (Últimos doce meses) / (Activos totales promedio - Otros activos no financieros no corrientes promedio)

Rentabilidad sobre las ventas: Utilidad del período / Ingresos del período

Cobertura de deuda financiera: EBITDA (Últimos doce meses) / (Deuda Financiera Corriente + Costos Financieros Netos).

- La **Rentabilidad sobre patrimonio** pasó de **23,8% en diciembre de 2024 a 21,4% en septiembre de 2025 (-238 pb.)**, esta disminución se explica principalmente por un aumento del patrimonio promedio y una disminución de la utilidad de los últimos doce meses.
- La **Rentabilidad sobre activos** pasó de 11,6% a 10,4% entre diciembre 2024 y septiembre 2025, reflejando una disminución de -123 pb., debido a una caída en la utilidad de los últimos doce meses de MM\$ 1.277 y por un aumento del activo promedio de MM\$ 14.582 (6,4%).
- El **Índice de cobertura de deuda financiera** pasó de 1,73 a 1,53 veces. La disminución del indicador se debe a una caída del EBITDA de los últimos doce meses de MM\$ 1.325 (-2,9%) y aumento en la deuda financiera corriente de MM\$ 2.101 (7,5%).

Análisis de Riesgo

Los negocios que componen la actividad de Oxiquim S.A. corresponden en lo principal al abastecimiento de productos químicos y servicios asociados, siendo algunos de los principales mercados la industria de tableros aglomerados, tableros contrachapados, industria minera, de alimentos, pintura, cosmética y el sector manufacturero en general como también los servicios relacionados con la recepción, transferencia y almacenaje de graneles líquidos a través de modernas instalaciones en los terminales marítimos ubicados en Mejillones, Quintero y Escuadrón.

Oxiquim S.A. ha establecido determinadas políticas y prácticas tendientes a acotar los riesgos inherentes a la operación, dentro de las cuales pueden destacarse las siguientes:

Riesgos de mercado: en términos globales, se relacionan con las fluctuaciones de precio y disponibilidad de las materias primas requeridas en cada sector o área de negocios y con la demanda por servicios, principalmente de Terminales Marítimos.

Para mitigar estos riesgos, los contratos de abastecimiento de largo plazo incluyen fórmulas de reajuste de precios que están indexadas al costo de las materias primas y contratos de largo plazo en los negocios de Terminales Marítimos. Además, la Sociedad mitiga las variaciones de precio de sus materias primas con contratos de mediano y largo plazo con sus principales proveedores.

Seguros:

El desarrollo de todas las actividades y operaciones que realiza Oxiquim S.A. no está exenta de situaciones que pueden impactar en forma negativa la continuidad operacional, eventos que pueden desencadenarse y resultar en consecuencias negativas para la empresa, sus colaboradores, el medio ambiente, la comunidad o sus accionistas.

Oxiquim S.A. cuenta con un sistema de gestión de riesgos identificados, que permite controlar la exposición patrimonial y sirve de base para la contratación de seguros adecuados al perfil de riesgos corporativos. Esto significa identificar los recursos necesarios para una adecuada mitigación según la naturaleza y complejidad de cada riesgo y para ello cuenta con Seguros de:

- Todo Riesgo Industrial, para cubrir daños materiales de bienes físicos y perjuicios por paralización del Negocio.
- STP (Stock Throughput), cobertura para existencias tanto en tránsito como almacenada.
- Responsabilidad Civil General, cobertura por reclamos de terceros a Oxiquim por daños materiales, corporales y otros.
- Responsabilidad de Operador Portuario, cobertura por reclamos de terceros a Oxiquim por daños materiales, corporales y otros en Terminales.
- Responsabilidad Civil de los Directores y Ejecutivos.
- Póliza de Terrorismo y Vandalismo, Todo Riesgo Político
- Responsabilidad Civil Contratistas/Subcontratistas (OCIP), cobertura por reclamos de terceros a contratistas por daños materiales, corporales y otros.

De esta manera Oxiquim S.A. garantiza una protección integral y estratégica de todos sus activos, frente a una variedad de riesgos estadísticos y potenciales, a través del área de

seguros analiza en forma permanente las exposiciones de riesgos y evalúa en base a su impacto y probabilidad de ocurrencia, con el fin de apoyar la toma de decisiones tanto en la elección y renovación adecuada de las coberturas, como en los procesos de transferencia y mitigación de riesgos identificados.

Ambiental: El uso eficiente de los recursos y la protección del medio ambiente son una preocupación permanente y están en el centro de la operación de la sociedad. Oxiquim está acreditado por el sistema Responsible Care liderado en Chile por Asiquim A.G. y mantiene Sistemas de Gestión Certificados bajo el estándar ISO 14001:2015 de Medio Ambiente e ISO 45001:2018 de Seguridad y Salud Ocupacional. Lo anterior confirma el compromiso permanente por la protección y cuidado del medio ambiente, el proporcionar condiciones de trabajo seguro y saludables para los trabajadores, el cumplimiento de requisitos legales aplicables y la mejora continua de los procesos, productos y servicios.

Además, tiene una Política de Gestión Integral, en la que se compromete a colaborar con la comunidad, clientes, contratistas y otras partes interesadas, en materias relacionadas con el medio ambiente, ámbito social, de capacitación y manejo de productos químicos independiente de su procedencia o propiedad. Para esto mantenemos Sistemas de Gestión en Seguridad, Salud Ocupacional y Medio Ambiente.

Por otra parte, la compañía ha realizado importantes inversiones relacionadas con el cuidado del medio ambiente destinadas a mejorar la seguridad y a minimizar el impacto ambiental.

Seguridad: se cuenta con altos estándares de seguridad en cada una de las instalaciones, los que son monitoreados y supervisados en forma constante por personal especializado interno y externo.

Deudores Comerciales: se mantiene una política de seguros de crédito para los negocios de mayor riesgo crediticio, equivalentes aproximadamente al 27,1% de los ingresos, y que tiene un deducible del 10% de las ventas aseguradas para líneas mayores a USD13.000 y 20% para líneas menores a este monto. De esta forma se mitiga el riesgo asociado a las cuentas por cobrar.

Juntamente con lo anterior se mantiene una política de estimación de incobrables en base a un análisis de pérdida de crédito esperada, ajustada a variables macroeconómicas con el objeto de obtener información prospectiva suficiente para la estimación.

Inventarios: los inventarios están en constante revisión desde el punto de vista de su factibilidad comercial. Por otro lado, aquellas existencias sin movimiento dentro de un plazo de un año son provisionadas.

Análisis moneda extranjera

La Sociedad está expuesta a riesgos de tipo de cambio dada la naturaleza de sus operaciones, las que involucran transacciones en monedas distintas al peso, principalmente dólares estadounidenses.

Con el objetivo de mitigar y cubrir parcialmente el riesgo de tipo de cambio, se contempla mantener un equilibrio entre los flujos indexados a US\$, para esto, los instrumentos utilizados habitualmente corresponden a forwards de cobertura de tipo de cambio y swaps asociados a la exposición en moneda extranjera (US\$) y al alza de tasas de interés. Asimismo, se busca financiarse en la moneda funcional de cada compañía.

Las variaciones en el tipo de cambio afectan principalmente las cuentas por pagar en dólares, derivadas de la compra de materias primas y productos para reventa, más que las cuentas por cobrar. Esta exposición se atenúa parcialmente gracias a los inventarios, que permiten mantener el abastecimiento de productos importados mientras se concreta su reposición.

Análisis de Flujos de Efectivo

Flujos positivos (negativos)	MM\$	sept-25	sept-24	Var %
Flujos de efectivo procedentes de /(utilizados en) actividades de operación:				
Clases de cobros por actividades de operación :				
Cobros procedentes de ventas de bienes y servicios		211.730	200.783	5,5%
Otros Cobros por Actividades de Operación		0	185	-100,0%
Clases de pagos:				
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		-164.339	-156.129	5,3%
Pagos a y por cuenta de los empleados		-15.042	-14.491	3,8%
Flujos de efectivo netos procedentes de operaciones		32.348	30.347	6,6%
Intereses Pagados		-931	-1.062	-12,4%
Intereses Recibidos		2.009	1.905	5,5%
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-6.656	-5.949	11,9%
Otros entradas (salidas) de Efectivo		-60	-21	181,2%
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		26.711	25.220	5,9%
Flujos de efectivo procedentes de /(utilizados en) actividades de inversión:				
Importes procedentes de la venta de propiedades, plantas y equipos		10	0	0,0%
Compra de propiedades, plantas y equipos		-9.538	-9.616	-0,8%
Otras entradas (salidas) de efectivo		16	36	-54,3%
Flujo neto originado por actividades de inversión		-9.512	-9.580	-0,7%
Flujos de efectivo procedentes de /(utilizados en) actividades de financiación:				
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		482	0	0,0%
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		16.000	12.492	28,1%
Pago de Préstamos		-14.674	-17.585	-16,6%
Pago pasivos arrendamiento financiero		-434	-503	-13,7%
Pagos derivados de contratos de futuro		258	-9	-
Dividendos pagados		-12.354	-8.051	53,4%
Otras entradas (salidas) de efectivo		0	-5	-100,0%
Flujo neto originado por actividades de financiación		-10.723	-13.661	-21,5%
				0,0%
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		6.476	1.978	227,4%
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		0	3	-
Incremento/(disminución) neto en el efectivo y equivalentes al efectivo		6.476	1.981	226,9%
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		8.421	9.568	-12,0%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período		14.897	11.549	29,0%

Flujo de Efectivo Neto de Actividades de Operación:

Este flujo arroja un superávit de MM\$ 26.711 que si se compara con el flujo de MM\$ 25.220 acumulado a septiembre del año anterior, es mayor en MM\$ 1.491. Esto se explica principalmente por un aumento en cobros procedentes de ventas de bienes y servicios de MM\$ 10.947, lo que fue parcialmente compensado por (i) un aumento en pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios de MM\$ 8.210, (ii) un aumento en pagos por impuestos a las ganancias de MM\$707 y (iii) un aumento en pagos a y por cuenta de los empleados de MM\$551.

Flujo de Efectivo Neto de Actividades de Inversión:

Este flujo arroja un saldo negativo de MM\$ -9.512 versus un flujo negativo de MM\$ -9.580 en septiembre de 2024, debido a menores compra de propiedades, plantas y equipos en relación con 2024 en MM\$ 78.

Flujo de Efectivo Neto de Actividades de Financiación:

El flujo neto de actividades de financiamiento arrojó un saldo negativo de MM\$ -10.723 que, al compararlo con el flujo negativo de MM\$ -13.661 de septiembre del año anterior, representa un aumento de MM\$ 2.938. Esto se explica principalmente por un aumento en importes procedentes de préstamos de MM\$ 3.989, y por una disminución en pago de préstamos de MM\$ 2.911, efectos parcialmente compensados por un aumento en dividendos pagados de MM\$ 4.303.

Flujo Neto del período:

El flujo de caja neto del período es MM\$ 6.476 que, corregido por los efectos de tasa de cambio y variaciones netas del efectivo equivalente, más el saldo inicial de caja del período arroja un saldo final de MM\$14.897.